



เก้าแก่น้อย

TKN

**Lock Down กระทบ
ยอดขายในประเทศ แต่
มองฟื้นตัวได้ดีใน 2H63
และเติบโตแข็งแกร่งใน
ปี'64**

- กำไร 2Q63 ที่ 88.9 ล้านบาท ลดลง 9.5%YoY แต่เพิ่มขึ้น 3.8%QoQ โดยมี ยอดขายลดลง 22%YoY จาก COVID-19 ที่กระทบกับตลาดนักท่องเที่ยวในประเทศ โดย Utilization rate ที่ลดลงส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยเพิ่มขึ้นและ GPM ลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม การลดค่าใช้จ่ายการตลาด ส่งผลให้ NPM เพิ่มขึ้นจาก 7.5% ใน 2Q62 เป็น 8.8% ใน 2Q63
- คาดแนวโน้ม 2H63 ฟื้นตัวขึ้น จากยอดขายในประเทศที่ฟื้นตัวหลังคลาย Lock Down และยอดขายจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่องหลังสถานการณ์เริ่มเข้าสู่ภาวะ ปกติมากขึ้น (2Q63 ฟื้นตัว 15%QoQ) รวมทั้งยังมี Partner ใหม่ที่ช่วยเพิ่ม ช่องทางจัดจำหน่าย ขณะที่มองอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญ คือ การลดค่าใช้จ่ายลง อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งคาดช่วยหนุนอัตรากำไรให้เพิ่มสูงขึ้นได้
- จ่ายปันผลระหว่างกาล 0.11 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 24 ส.ค. 63
- คงคาดการณ์กำไรปี'63 ที่ 392 ล้านบาท ฟื้นตัว 8% แต่มองเติบโตแข็งแกร่ง 39% ในปี'64 โดยคงแนะนำ "ซื้อสะสม" ราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 15.40 บาท

Financial Results

Income statement (Bt mn)				change (%)	
	2Q19	1Q20	2Q20	QoQ	YoY
Sales	1302	1110	1012	-8.9%	-22.3%
Cost of Sales	938	808	735	-9.1%	-21.6%
Gross Profit	365	302	277	-8.3%	-24.0%
SG&A	260	208	169	-18.7%	-35.0%
Net Profit	98	86	89	3.8%	-9.5%
Gross Profit Margin	28.0%	27.2%	27.4%		
Net Profit Margin	7.5%	7.7%	8.8%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด